

**КАЗАНСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ, ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**  
*Кафедра экономического анализа и аудита*

**МЕТОДИЧЕСКАЯ РАЗРАБОТКА  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ СЕМИНАРСКИХ, ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ  
И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ,  
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.04.01 «ЭКОНОМИКА»  
(МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА «БИЗНЕС-АНАЛИТИКА»)**

**Казань - 2015**

**УДК 330.101.541**  
**ББК 65.052**

*Принято на заседании кафедры экономического анализа и аудита  
Протокол № 8 от 20 мая 2015 года*

**Рецензенты:**

кандидат экономических наук,  
доцент кафедры экономического анализа и аудита КФУ **Д.В. Неизвестная;**  
кандидат экономических наук,  
доцент кафедры экономического анализа и аудита КФУ **Т.В. Ушакова**

**Дашин А.К., Кирпиков А.Н.**

**Методическая разработка по дисциплине «Анализ кредитоспособности предприятия»** для проведения семинарских, практических занятий и самостоятельной работы магистрантов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» (магистерская программа «Бизнес-аналитика») / А.К. Дашин, А.Н. Кирпиков – Казань: Казан. ун-т, 2015. – 69 с.

Методическая разработка предназначена для проведения семинарских и практических занятий, а также выполнения магистрантами самостоятельной работы.

Основным назначением методической разработки является закрепление теоретических знаний и обучение практическим навыкам использования методического инструментария анализа кредитоспособности, базирующегося на комплексе индивидуальных и обобщающих показателей текущего и прогнозного экономического анализа, а также подходов к их экономической интерпретации и детализированной оценке с целью определения уровня кредитоспособности организации.

Методическая разработка включает комплекс вопросов для обсуждения, ситуационных заданий и примеров для выполнения на семинарских, практических занятиях, а также в рамках внеаудиторной самостоятельной работы магистрантов.

© Дашин А.К., Кирпиков А.Н.  
© Казанский университет, 2015

## **Тема 1. Теоретические положения анализа кредитоспособности организации (1 занятие)**

*Семинар в интерактивной форме.*

Семинарское занятие проводится в интерактивной форме в виде «круглого стола» по обсуждению теоретических основ анализа кредитоспособности организации. В рамках подготовки к проведению семинарского занятия будут рассмотрены следующие вопросы:

1. Научная дискуссия об экономической сущности кредитоспособности организации и разграничении понятий «кредитоспособность» и «платежеспособность» экономического субъекта. В процессе рассмотрения вопроса целесообразно обобщить авторские трактовки категорий «кредитоспособность» и «платежеспособность» как направлений оценки финансового состояния организации и по результатам проведенной систематизации представленных в научной литературе подходов предложить собственную интерпретацию кредитоспособности предприятия.

2. Роль и задачи анализа кредитоспособности в современной системе финансового управления коммерческой организацией. В процессе подготовки к обсуждению необходимо установить, правомерно ли рассматривать оценку кредитоспособности не только как наиболее востребованное направление аналитической диагностики финансового состояния организации-заемщика, определяющее с эффективностью операций коммерческого и банковского кредитования, но и фактор развития финансовой системы, увеличения объемов производства и продаж? Правомерно, ли на Ваш взгляд, рассматривать ключевые направления внешнего финансового анализа через призму достоверной оценки кредитоспособности организации?

3. Эволюция представлений о критериях оценки кредитоспособности.

Отправной точкой для обсуждения в рамках указанного направления научной дискуссии выступает развитие экономических процессов, усложнения форм хозяйствования и финансовых отношений, рост информационных

потребностей пользователей информации и другие факторы, определяющие необходимость непрерывной трансформации подходов к анализу кредитоспособности в системе банковского кредитования и выработки рациональной финансовой политики в расчетах между хозяйствующими субъектами

4. Базовые направления аналитической диагностики показателей кредитоспособности в современных экономических условиях.

Специальный методический инструментарий, применяемый в процессе аналитической оценки показателей кредитоспособности организации, будет рассмотрен в последующих темах курса. Вместе с тем очевидно, что в основу методических подходов будет положен арсенал приемов финансового анализа, изученных магистрантами в смежных дисциплинах. Таким образом, на данном этапе магистратам необходимо предложить подходы к построению системы финансовых показателей, качественных критериев, необходимых в процессе комплексной оценки кредитоспособности организации.

Базируясь на рекомендуемых литературных источниках и электронно-информационных ресурсах открытого доступа, магистранты готовят краткие сообщения по вышеперечисленным вопросам, которые затем обсуждаются всеми участниками круглого стола. В конце занятия преподаватель подводит итоги, обобщает результаты дискуссии, оценивает работу каждого магистранта в зависимости от степени участия в обсуждении вопросов.

### *Задания для самостоятельной работы*

#### *Задание 1*

1. Развернуто охарактеризуйте экономическую сущность кредита и основные признаки классификации кредитных продуктов.

2. Изучив материалы «Обзора финансового рынка» за последнее полугодие текущего года, размещаемого в составе официальной информации ЦБ РФ охарактеризуйте современное состояние и тенденции развития операций по кредитованию в экономике современной России, уделив особое

внимание статистической оценке тенденций на рынке кредитования юридических и физических лиц: динамике изменения объемов кредитования, оценке структуры и качества кредитного портфеля.

### *Задание 2*

1. Опишите экономическую сущность, понятийный аппарат, причины и следствия изменения уровня кредитоспособности заемщика.

2. Охарактеризуйте правовое обеспечение анализа кредитоспособности заемщика и оцените степень его соответствия уровню развития финансовой системы в РФ.

### *Задание 3*

В составе исходной информации приведен подход к классификации факторов внешней среды, оказывающих влияние на оценку кредитоспособности организации.

1. Укажите насколько, на Ваш взгляд, представленная классификация является исчерпывающей и дайте ей необходимую критическую оценку.

2. Сформулируйте собственные предложения относительно необходимости уточнения приведенных факторов и их дополнения новыми классификационными признаками, реклассификации факторов между группами.

3. Опишите подходы к количественному измерению и качественной оценке влияния рассматриваемых факторов на уровень кредитоспособности коммерческой организации. В процессе ответа на поставленный вопрос не допустимо ограничиваться рассмотрением концептуальных подходов, следует дать ответ оперируя слагаемыми методического инструментария, используемого в процессе аналитической оценки экономической информации.

Исходные данные:

Таблица 1

Классификация факторов внешней среды, оказывающих влияние на  
оценку кредитоспособности организации

Группа факторов	Детализация
Общая политическая, экономическая, социальная обстановка в государстве	<ul style="list-style-type: none"><li>- политическая стабильность;</li><li>- социальная стабильность;</li><li>- уровень развития экономики;</li><li>- учетная ставка;</li><li>- общее состояние финансово-кредитной системы</li><li>- налоговая политика;</li><li>- уровень инфляции;</li><li>- общее состояние рынков.</li></ul>
Отраслевая принадлежность	<ul style="list-style-type: none"><li>- оборачиваемость активов организации;</li><li>- сезонность производства и сбыта;</li><li>- состав и структура активов организации</li></ul>
Рыночная конъюнктура	<ul style="list-style-type: none"><li>- соотношение спроса и предложения на рынке</li><li>- деятельность конкурентов</li></ul>
Прочие факторы	<ul style="list-style-type: none"><li>- правовое обеспечение владения и распоряжения активами</li><li>- расположение организации с точки зрения удаленности от рынков сбыта, источников ресурсов</li></ul>

Тесты

1. Кредит, предполагающий продажу товара с отсрочкой платежа, предоставляемой продавцом покупателю, называется:

- а) онкольная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- б) контокоррентная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- в) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
- г) кредит, выданный сторонней кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- д) кредит, полученный от иной кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- е) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- ж) кредитом с овердрафтом, выданный не финансовой организации

2. Укажите, какой (какие) из указанных видов кредитов относятся к активному банковскому кредитованию:

- а) онкольная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- б) контокоррентная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- в) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
- г) кредит, выданный сторонней кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- д) кредит, полученный от иной кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- е) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- ж) кредитом с овердрафтом, выданный не финансовой организации

3. Укажите, какой (какие) из указанных видов кредитов относятся к пассивному банковскому кредитованию:

- а) онкольная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- б) контокоррентная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- в) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
- г) кредит, выданный сторонней кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- д) кредит, полученный от иной кредитной организации в рамках процедур межбанковского кредитования
- е) кредит, полученный от Центрального банка РФ
- ж). коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- з) кредит с овердрафтом, выданный не финансовой организации

4. Право оплачивать с товары, работы, услуги своих контрагентов из средств банка в сумме, превышающей объем поступления выучки на счет и остатка свободных денежных средств, предоставляется заемщику в рамках:

- а) онкольной кредитная линии

- б) контокоррентной кредитной линии
- в) коммерческого кредита
- г) синдицированного кредита
- д) овердрафта

5. Дебетовое сальдо по контокоррентному счету означает:

- а) величину выданного клиенту кредита
- б) величину собственных средств на счете у клиента
- в) остаток неиспользованных заемных денежных средств на расчетном счете клиента
- г) величину собственных средств и заемных на счете у клиента

6. Кредитовое сальдо по контокоррентному счету означает:

- а) величину выданного клиенту кредита
- б) величину собственных средств на счете у клиента
- в) остаток неиспользованных заемных денежных средств на расчетном счете клиента
- г) величину собственных средств и заемных на счете у клиента

7. Укажите, для какого (каких) из указанных видов кредитов единственным объектом кредитования выступает укрупненная потребность заемщика в средствах, связанная с периодическим возникающим разрывом между платежами и поступлением выручки:

- а) онкольная кредитная линия, открытая не финансовой организации
- б) синдицированный кредит, выданный не финансовой организации
- в) коммерческий кредит, выданный не финансовой организации
- г) кредит с овердрафтом, выданный не финансовой организации

8. В случае открытия контокоррентной кредитной линии заемщику открывается:



- а) единый контокоррентный счет, сочетающий в себе свойства ссудного и расчетного счетов
- б) ссудный счет в дополнение к расчетному
- в) ссудный счет взамен расчетного

9. Основой для зарождения кредитных операций как в отечественной, так и в мировой истории являлось:

- а) возникновение ростовщичества
- б) возникновение дворянского сословья
- в) государственное регулирование кредитных отношений, инициирующее возникновение и развитие указанного вида деятельности
- г) возникновение банковских, а также небанковских кредитных организаций

10. Особенностью кредитной системы России в XVIII — первой половине XIX в. являлось:

- а) преобладание частной собственности в банковской сфере
- б) преобладание смешанной формы собственности в банковской сфере
- в) преобладание государственной собственности в банковской сфере
- г) отсутствие сектора кредитных организаций и преимущественно ростовщический характер кредитования

11. Укажите основной тип кредитоспособного заемщика, устоявшийся к 1860 году:

- а) дворяне-помещики, владеющие земельными наделами и крепостными крестьянами
- б) представители крупного и среднего промышленного купечества
- в) представители крупного и среднего торгового купечества
- г) государственные компании и мануфактуры

12. Основным направлением коммерческой деятельности Госбанка в 60—80 гг. XIX в. было:

- а) кредитование торговых предприятий
- б) кредитование промышленных предприятий
- в) кредитование сельского хозяйства
- г) кредитование сферы услуг
- д) кредитование финансового сектора экономики

13. Основной формой кредитования Госбанка в 60—80 гг. XIX в. было кредитование:

- а) частных кредитных организаций под единую учетную ставку
- б) в форме вексельного учета, а также ссуд под залог товаров и ценных бумаг
- в) на воспроизводство средств труда в промышленном секторе экономики

14. Государственный банк, созданный в 1860 г.:

- а) выполнял основные функции коммерческого кредитного учреждения
- б) занимался исключительно кредитованием коммерческих кредитных организаций под единую учетную ставку
- в) занимался исключительно кредитованием заемщиков, относимых к категории торговых организаций

15. Начальный этап развития учреждений мелкого кредита наблюдался:

- а) в 1840—1860 гг.
- б) в 1910—1913 гг.
- в) в 1860—1910 гг.

16. Развитие учреждений мелкого кредита было обусловлено:

- а) недоступностью кредита для крестьянства в учреждениях иного типа
- б) недостаточностью объемов кредитования крупного и среднего промышленного купечества

- в) недостаточностью объемов кредитования крупного и среднего торгового купечества
- г) необходимостью оперативного кредитования дворян-землевладельцев

17. Процесс «свертывания» кредитных отношений происходил в период:

- а) 1913—1917 гг.
- б) 1917—1921 гг.
- в) 1917—1924 гг.

18. Периодом, характеризующимся разработкой единых критериев оценки кредитоспособности заемщика, не носящих формального характера, является исторический этап:

- а) ростовщичества
- б) государственного кредита ( до 1860 г.)
- в) возникновения Госбанка и развития частных банков (1860—1917 гг.)
- г) НЭПа (1920-е годы)

19. Кредитный рейтинг организации заемщика представляет собой:

- а) универсальное значение, сформированное на основании значений определенного количества показателей
- б) объем лимитов банковского кредитования, соответствующий финансовому состоянию заемщика
- в) числовой рейтинговый показатель кредитной истории заемщика

#### *Рекомендуемая литература*

1. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-методическое пособие. / Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. – М.: КНОРУС, 2007.
2. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.

3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.

4. Ендовицкий Д.А., Бахтин К.В., Ковтун Д.В. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний. – М.: КНОРУС, 2012.

5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2008.

6. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования – М.: КНОРУС, 2009.

7. Куприянова Л.М. Экономический анализ: Учебное пособие - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=428941>

**Тема 2. Сравнительная оценка современных концепций анализа кредитоспособности заемщика: научные подходы и опыт ведущих финансовых институтов (2 занятия)**

Семинарские занятия проводятся в интерактивной форме в рамках заслушивания и обсуждения докладов по следующим темам:

**1. Рейтинговые модели оценки кредитоспособности.**

В процессе подготовки доклада необходимо уделить внимание альтернативным подходам к измерению интегрального показателя, рассчитываемого путем умножения значений частных финансовых индикаторов на их удельный вес (коэффициент значимости). Принципиальным для раскрытия темы является обоснование подходов к отбору финансовых коэффициентов, принимаемых для расчета рейтинга, и развернутое изложение собственных суждений относительно приоритетов указанных коэффициентов в контексте отраслевой принадлежности и индивидуальной специфики хозяйствующих субъектов. Наиболее актуальными в специализированной экономической литературе признаются рейтинговые модели оценки кредитоспособности Э. Рида, Дж. Шима, Дж. Сигела, Б. Нидлза, Г. Андерсена, Д. Колдвелла, которые следует принять в качестве методической основы сбора и обобщения методического материала по теме доклада. Модификацией

рейтинговой оценки выступает кредитный скоринг, предложенный Д. Дюраном. Рассмотрение его особенностей в процессе подготовки доклада является целесообразным.

2. Модели множественного дискриминантного анализа: Э. Альтмана, У. Чессера, М. Федотовой, Р. Сайфуллина, Г. Кадыкова: методическая интерпретация и особенности ситуационного применения

Выступление с докладом по избранной теме предполагает не только описательное представление и математическую интерпретацию моделей. Но и проведение их сравнительного анализа, целью которого является систематизация преимуществ и недостатков авторских подходов к определению уравнений регрессии при прогнозировании платежеспособности организации.

Семинарское занятие проводится в интерактивной форме в рамках заслушивания и обсуждения докладов по следующим темам:

#### 1. Модели CART.

Оригинальный характер приведенной модели базируется на построении «классификационного дерева» рамках, которого итоговое положение заемщика базируется на последовательной оценке соответствия значений его фактических коэффициентов, комплексу установленных нормативов. Вместе с тем необходимо констатировать, что модели CART являются непараметрическими, что делает их объектом непрерывной критики. В этой связи научная полемика автора доклада относительно перспектив практического применения моделей является необходимой.

2. Модели оценки кредитоспособности, основанные на применении методов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности: правило «шести Си», CAMPARI, PARTS, оценочная система анализа.

Доклад формулирует заключительное направление научной дискуссии, рассматриваемое в рамках изучаемой темы. Традиционно к числу преимуществ моделей оценки кредитоспособности, основанных на применении результатов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности, относят

возможность сочетания количественных и качественных параметров, что снижает чувствительность к недостоверности исходных данных, упрощает математический аппарат экономико-статистических расчетов. Таким образом, раскрытие содержательных аспектов темы доклада, помимо описательной части предполагает систематизированное представление преимуществ и недостатков анализируемых алгоритмов по сравнению альтернативными подходами к оценке кредитоспособности организации

Порядок проведения занятия предполагает разделение группы на три подгруппы (по количеству тем докладов). Каждая подгруппа совместно готовит доклад для выступления по указанной преподавателем теме, и изучает материал других тем с целью квалифицированного участия в их обсуждении. Во время проведения занятия преподаватель выбирает 1-2 выступающих из подгруппы, которым необходимо изложить основное содержание доклада и представить интерактивную презентацию его результатов с использованием технических средств обучения. По окончании выступления магистранты задают вопросы выступающим. В процессе выступления с докладами и проведения дискуссии по его результатам преподаватель оценивает:

- качественный уровень освоения лекционного материала и полноту обзора источников основной и дополнительной литературы, определяющие понимание студентом базовых теоретических и методических основ излагаемого вопроса;
- логическую структуру ответа с выделением ключевых аспектов повествования;
- выделение проблемно-дискуссионных аспектов излагаемого материала и их собственную критическую оценку.

### *Задания для самостоятельной работы*

#### *Задание 1*

1. Поясните, достаточен ли, на Ваш взгляд, состав показателей предлагаемых У. Бивером, для прогнозирования банкротства организации.

2. Укажите преимущества и недостатки расчета интегрального показателя финансового состояния в моделях множественного дискриминантного анализа по сравнению с сопоставлением фактических и нормативных значений финансовых коэффициентов, предлагаемым в методике У.Бивера.

3. Насколько существенным недостатком модели У. Бивера, на Ваш взгляд, выступает отсутствие весовых значений финансовых индикаторов и универсальный характер модели, не предполагающей учета отраслевых особенностей субъекта хозяйствования.

Исходные данные:

Таблица 2

Пятифакторная модель оценки финансового состояния У.Бивера

Наименование показателя	Расчет	Нормативные значения показателя		
		Группа 1 (Благополучные компании)	Группа 2 (За пять лет до банкротства)	Группа 3 (За один год до банкротства)
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{Чистая прибыль} + \text{амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	2-3,2	1-2	$\leq 1$
Экономическая рентабельность, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Валюта баланса}} * 100\%$	6-8	4-8	-22
Финансовый леверидж, %	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}} * 100\%$	<37	40-50	80 и более
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	$\frac{\text{Собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$	0,4	0,3-0,4	Около 0,08

### Тесты

1. Присвоение кредитного рейтинга исключительно на основе количественного, статистического анализа осуществляется в рамках:

- а) статистических моделей оценки кредитоспособности
- б) моделей ограниченной экспертной оценки
- в) моделей непосредственно экспертной оценки

2. Математический расчет кредитного рейтинга по определенной формуле, включающей как финансовые коэффициенты, так и некоторые качественные факторы, представляет собой пример:

- а) моделей ограниченной экспертной оценки
- б) моделей непосредственно экспертной оценки
- в) статистических моделей оценки кредитоспособности

3. Наихудшее значение кредитного рейтинга, соответствующее фазе депрессии определяется при формировании кредитного рейтинга:

- а) сквозь экономический цикл
- б) на конкретный момент времени
- в) сквозь экономический цикл, на конкретный момент времени, на конкретный момент экономического цикла.

4. Кто из указанных исследователей не занимался моделями прогнозирования банкротства компании с применением методов дискриминантного анализа:

- а) Альтман
- б) Рис
- в) Агенти
- г) Бланк
- д) Таффлер
- е) Чессер

5. Кто из указанных исследователей предложил количественный анализ недостатков, ошибок и симптомов, определяющих тенденцию предприятия к банкротству:



- а) Альтман
- б) Рис
- в) Агенти
- г) Дюран
- д) Таффлер

6. Кто из указанных исследователей впервые предложил методику кредитного скоринга:

- а) Альтман
- б) Рис
- в) Агенти
- г) Дюран
- д) Таффлер

7. Методика кредитного скоринга является частной разновидностью:

- а) моделей рейтинговой оценки
- б) прогнозных моделей
- в) моделей множественного дискриминантного анализа
- г) моделей на основе комплексного анализа

8. Кто из указанных исследователей предложил прогнозную модель оценки кредитоспособности организации, не использующую методический инструментарий множественного дискриминантного анализа:

- а) Альтман
- б) Рис
- в) Бивер
- г) Агенти
- д) Дюран
- е) Таффлер

9. Модель построения «классификационного дерева» заемщиков в зависимости от значений выбранных финансовых коэффициентов является частной разновидностью:

- а) моделей рейтинговой оценки
- б) прогнозных моделей
- в) моделей множественного дискриминантного анализа
- г) моделей на основе комплексного анализа

10. Модель «шести Си», CAMPARI, PARTS относятся к:

- а) моделям рейтинговой оценки
- б) прогнозным моделям
- в) моделям множественного дискриминантного анализа
- г) моделям на основе комплексного анализа

#### *Рекомендуемая литература*

1. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-методическое пособие. / Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. – М.: КНОРУС, 2007.

2. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.

3. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.

4. Ендовицкий Д.А., Бахтин К.В., Ковтун Д.В. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний. – М.: КНОРУС, 2012.

5. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2008.

6. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования – М.: КНОРУС, 2009.

7. Мельник М.В. Комплексный экономический анализ: Учебное пособие. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014.

<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=429320>

### **Тема 3. Подходы к комплексной оценке кредитоспособности заемщика, реализуемые в системе банковского кредитования (3 занятия)**

#### *Занятие 1*

##### *Вопросы для обсуждения*

1. Этапы анализа кредитоспособности, выделяемые в процессе рейтинговой оценки заемщика кредитными организациями.
2. Система показателей финансового состояния и устойчивости организации к бизнес-рisku, применяемая в процессе оценки кредитоспособности организации.

##### *Практические задания*

###### *Задание 1*

В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования присутствуют показатели рентабельности, базирующиеся на использовании прогнозных финансовых показателей. Укажите их название и алгоритм расчета и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

###### *Задание 2*

При формировании кредитный регламента, как правило, в составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования присутствуют коэффициенты покрытия обязательств. Укажите экономический смысл определения следующих относительных показателей:

1. Отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу на последнюю отчетную дату
2. Отношение суммы текущей задолженности к прогнозной выручке за данный год

3. Отношение суммы общей задолженности к прогнозной выручке за данный год

4. Отношение забалансовых обязательств к прогнозной выручке за данный год

### *Задание 3*

В составе ключевых показателей оценки финансового состояния и результатов финансово-хозяйственной деятельности, используемых для определения кредитного рейтинга заемщика в системе банковского кредитования присутствуют абсолютные показатели: EBIT (прибыль до уплаты налогов и процентов) и общая величина основных источников формирования запасов и затрат, отражающая источник формирования оборотных активов. Укажите их название и алгоритм расчета и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

### *Задание 4*

Практика современного банковского кредитования подтверждает, что в составе основных ограничителей, используемых для определения расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования, выступают:

1. Доля от прогнозируемой годовой денежной выручки за текущий год.

2. Показатель максимальной суммы дополнительного долга, процентные платежи по которому по ставке, соответствующей рыночным процентным ставкам для кредитов аналогичным заемщикам не превышают текущей прибыли контрагента. Расчет максимальной суммы дополнительного долга производится по отчетности контрагента на последнюю отчетную дату как отношение прогнозной прибыли за текущий год к рыночной процентной ставке.

3. Доля от среднемесячного объема биржевых оборотов за период с начала обращения по котируемым долговым ценным бумагам заемщика.

4. Доля от величины чистых активов (собственных средств - капитала) заемщика.

Обоснуйте экономический смысл указанных показателей.

### *Задание 5*

Поясните взаимосвязь оценок по блокам «оценка финансового состояния заемщика», «оценка устойчивости заемщика к бизнес-рisku» с величинами ограничителей, которую необходимо учитывать при определении расчетного лимита кредитования заемщика в системе банковского кредитования.

### *Задание 6*

ООО «Трейдинг» обратилось в АКБ «Камкомбанк», где у него открыт расчетный счет с заявлением о выдаче овердрафта. При расчета лимита овердрафта базовый показатель для расчета должен соответствовать рассматриваемому в лекционном материале, иные параметры выбираются самостоятельно:

*Таблица 3*

Исходная информация для обоснования лимита овердрафта

Месяц	Поступления на счет		Платежи по счету	Остаток денежных средств на конец месяца
	выручка от продаж	получение кредитов		
окт.11	28860	12650	37746	3764
ноя.11	24960		23364	5360
дек.11	13252		17156	1456
январ.12	13659	10562	22569	3108
фев.12	43260		35890	10478
мар.12	24569		32569	2478

### *Задание 10*

Организация имеет следующую структуру источников финансирования хозяйственных средств: собственный капитал -1500 тыс. руб.; заемный капитал 2000 тыс. руб. Операционная прибыль компании за отчетный период составляет 800 тыс. руб. Ставка процентов по заемному капиталу – 15%.

1. Рассчитайте величину эффекта финансового рычага.
2. Укажите предельную ставку процентов при которой стоимость привлечения финансирования ниже, чем рентабельность бизнеса.

### *Задание 11*

Выразите собственную точку зрения относительно приведенного алгоритма расчета нормативных значений финансовых коэффициентов:

Достаточный коэффициент финансовой независимости = (Внеоборотные активы + Сырье и материалы + Незавершенное производство) : Итого активы.

Достаточный коэффициент текущей ликвидности = Фактические оборотные активы : Допустимые краткосрочные обязательства.

### *Задание 12*

Имеется следующая информация по филиалу ОАО «Неотек» в г. Самара на 31.12.2012. Выручка от продаж за декабрь 2012 г. – 243610 тыс. руб. Дебиторская задолженность на 31.12.2012 г (счет 62). – 121540 тыс. руб. Дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней на 31.12.2012 г. (счет 62) - 74266 тыс. руб. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность на 31.12.2012 г (счета 74, 007) – 10216 тыс. руб.

Укажите алгоритм расчета и определите значения показателей, при помощи которых определяется категория филиала в г. Самара.

## *Занятие 2*

### *Вопросы для обсуждения*

1. Факторы риска в банковском кредитовании: их экономическая интерпретация и подходы к анализу.

### *Практические задания*

#### *Задание 1*

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности (Приложение 1), необходимо определить зоны повышенного риска недостоверности финансовых показателей путем применения комплекса аналитических процедур. В процессе выполнения задания помимо общей взаимоувязки показателей отчетности (таблица 4, 5, 6, 7) необходимо уделить особое внимание сопоставлению:

1. величины денежных поступлений от покупателей с показателями движения дебиторской и кредиторской задолженности организации (расчетов по авансам полученным).

2. расчетов с покупателями с величиной выручки от продажи продукции.

3. расчетов с покупателями с величиной выручки от продажи продукции и поступлением денежных средств.

4. величины незавершенных капитальных вложений с суммой НДС по приобретенным ценностям.

5. величины полной себестоимости продаж, данных о расходах по обычным видам деятельности, данных об остатках незавершенного производства, готовой продукции и товаров.

По результатам выполнения задания необходимо обосновать комплекс вероятных причин, обуславливающих прямые отклонения между данными форм бухгалтерской отчетности, а также нарушения стандартной экономической взаимосвязи между финансовыми показателями.

Таблица 4

**Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом  
и Отчетом о финансовых результатах**

Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовых результатах
Строка 1370 (разница между показателями граф 5 и 4) - если в отчетном году не было операций по счету 84	Строка 2400 (графа 4)
Строка 1180 (разница между показателями граф 4 и 5)	Строка 2450 (графа 4)
Строка 1180 (разница между показателями граф 5 и 6)	Строка 2450 (графа 5)
Строка 1420 (разница между показателями граф 4 и 5)	Строка 2430 (графа 4)
Строка 1420 (разница между показателями граф 5 и 6)	Строка 2430 (графа 5)

Таблица 5

**Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом  
и Отчетом об изменениях капитала**

Бухгалтерский баланс	Отчет об изменениях капитала
Строка 1310 (графа 6)	Строка 3100 (графа 3)
Строка 1310 (графа 5)	Строка 3200 (графа 3)
Строка 1310 (графа 4)	Строка 3300 (графа 3)
Строка 1320 (графа 6)	Строка 3100 (графа 4)
Строка 1320 (графа 5)	Строка 3200 (графа 4)
Строка 1320 (графа 4)	Строка 3300 (графа 4)
Строка 1340 + Строка 1350 (графа 6)	Строка 3100 (графа 5)
Строка 1340 + Строка 1350 (графа 5)	Строка 3200 (графа 5)
Строка 1340 + Строка 1350 (графа 4)	Строка 3300 (графа 5)
Строка 1360 (графа 6)	Строка 3100 (графа 6)
Строка 1360 (графа 5)	Строка 3200 (графа 6)
Строка 1360 (графа 4)	Строка 3300 (графа 6)
Строка 1370 (графа 6)	Строка 3100 (графа 7)
Строка 1370 (графа 5)	Строка 3200 (графа 7)
Строка 1370 (графа 4)	Строка 3300 (графа 7)
Строка 1300 (графа 6)	Строка 3100 (графа 8)
Строка 1300 (графа 5)	Строка 3200 (графа 8)
Строка 1300 (графа 4)	Строка 3300 (графа 8)

Таблица 6

**Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом  
и Отчетом о движении денежных средств**

Бухгалтерский баланс	Отчет о движении денежных средств
Строка 1250 (графа 5)	Строка 4450 (графа 3)
Строка 1250 (графа 4)	Строка 4500 (графа 3)
Строка 1250 (графа 6)	Строка 4450 (графа 4)
Строка 1250 (графа 5)	Строка 4500 (графа 4)



Таблица 7

Контрольные соотношения между Бухгалтерским балансом  
и Пояснениями к Бухгалтерскому балансу и Отчету  
о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс	Пояснения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах
Строка 1110 (графа 5) (без учета НИОКР)	Строка 5100 (графа 4) - Строка 5100 (графа 5)
Строка 1110 (графа 4) (без учета НИОКР)	Строка 5100 (графа 13) - Строка 5100 (графа 14)
Строка 1110 (графа 6) (без учета НИОКР)	Строка 5110 (графа 4) - Строка 5100 (графа 5)
Строка 1110 (графа 5) (без учета НИОКР)	Строка 5110 (графа 13) - Строка 5100 (графа 14)
Строка 1150 (графа 5)	Строка 5200 (графа 4) - Строка 5200 (графа 5)
Строка 1150 (графа 4)	Строка 5200 (графа 12) - Строка 5200 (графа 13)
Строка 1150 (графа 6)	Строка 5210 (графа 4) - Строка 5210 (графа 5)
Строка 1150 (графа 5)	Строка 5210 (графа 12) - Строка 5210 (графа 13)
Строка 1160 (графа 5)	Строка 5220 (графа 4) - Строка 5220 (графа 5)
Строка 1160 (графа 4)	Строка 5220 (графа 12) - Строка 5220 (графа 13)
Строка 1160 (графа 6)	Строка 5230 (графа 4) - Строка 5230 (графа 5)
Строка 1160 (графа 5)	Строка 5230 (графа 12) - Строка 5230 (графа 13)
Строка 1170 (графа 5)	Строка 5305 (графа 4) - Строка 5305 (графа 5)
Строка 1170 (графа 4)	Строка 5305 (графа 11) - Строка 5305 (графа 12)
Строка 1170 (графа 6)	Строка 5310 (графа 4) - Строка 5310 (графа 5)
Строка 1170 (графа 5)	Строка 5310 (графа 11) - Строка 5310 (графа 12)
Строка 1230 (графа 5)	Строка 5500 (графа 4) - Строка 5500 (графа 5) + Строка 5540 (графа 6)
Строка 1230 (графа 4)	Строка 5500 (графа 12) - Строка 5500 (графа 13) + Строка 5540 (графа 4)
Строка 1230 (графа 6)	Строка 5520 (графа 4) - Строка 5520 (графа 5) + Строка 5540 (графа 8)
Строка 1230 (графа 5)	Строка 5520 (графа 12) - Строка 5520 (графа 13) + Строка 5540 (графа 6)
Строка 1520 (графа 5)	Строка 5550 (графа 4) + Строка 5590 (графа 4)
Строка 1520 (графа 4)	Строка 5550 (графа 10) + Строка 5590 (графа 3)
Строка 1520 (графа 6)	Строка 5570 (графа 4) + Строка 5590 (графа 5)
Строка 1520 (графа 5)	Строка 5570 (графа 10) + Строка 5590 (графа 4)
Строка 1430 (графа 5)	Строка 5700 (графа 3)
Строка 1430 (графа 4)	Строка 5700 (графа 7)

### *Занятие 3 (проводится в интерактивной форме)*

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Методический алгоритм формирования кредитного рейтинга заемщика по результатам оценки его финансового состояния и устойчивости к бизнес-рisku.
2. Содержание и порядок составления мотивированного заключения на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности.

#### *Практические задания*

##### *Индивидуальное задание 1*

Базируясь на алгоритмах оценки кредитоспособности заемщика в системе банковского кредитования, приведенных в составе лекционного материала, используя массивы финансовой информации условной (либо реально существующей организации) разработайте «Мотивированное заключение на дату оценки кредитного риска по оценке кредитоспособности заемщика на отчетную дату.

Структура мотивированного заключения должна включать следующие разделы:

#### 1. Определение категории качества ссуды.

Кредитный рейтинг: \_\_\_\_\_

Кредитный рейтинг рассчитывается с учетом значений и рекомендаций, по форме и на основании:

- расчета показателей финансового состояния заемщика;
- расшифровки показателей устойчивости к бизнес-рisku;
- рекомендаций по заполнению отдельных показателей устойчивости заемщика к бизнес-рisku.

##### 1.1 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности.

1.1.1 Общие сведения о заемщике: дата образования юридического лица; размер уставного капитала; руководители организации; наличие филиалов и дочерних компаний.

1.1.2. Описание деятельности.

Виды деятельности, отрасль, конкуренты, поставщики, покупатели, количество магазинов, посевные площади и т.д., динамика производственных показателей, отражение плановых показателей, анализ выполнения плана.

1.1.3. Информация о поступлениях по расчетным счетам за последние (на дату составления рейтинга) 12 месяцев:

Таблица 8

Данные о движении денежных средств по расчетным счетам

Месяц	Данный банк-кредитор	Прочие банки	Сумма, руб.
Среднемесячные поступления за последние 12 месяцев			

Таблица 9

Финансовые показатели результатов хозяйственной деятельности заемщика

Наименование статьи	2014 год, 9 месяцев	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.14, на %	2014 год		2013 год	
			1 полугодие	1 квартал	год	9 месяцев
Выручка						
Валовая прибыль/убыток						
Прибыль/убыток от продаж						
Чистая прибыль/убыток						

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний). В мотивированных

суждениях должна быть сопоставлена выручка с кредитным портфелем заемщика, указаны источники погашения процентов и кредитов

Таблица 10

Расчет величины чистых активов заемщика

Наименование статьи	На 01.10.14	Увеличение (+) /уменьшение (-) по сравнению с 01.10.13, на %	2014 год		2013 год	
			на 01.07.14	на 01.04.14	на 01.01.13	на 01.10.13
Чистые активы						
Валюта баланса						

Описание, объяснение динамики и изменений (особенное внимание в случае ухудшения, сезонности, резких колебаний).

Описание динамики основных статей баланса приводится только в случае значительных сумм – более 15% от валюты баланса.

- Краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты;
- Краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность;

Займополучатели: анализ крупнейших дебиторов и займополучателей заемщика (с долей более 15%) проводится в соответствии с порядком, аналогичным приведенному в п. 3.4. данного мотивированного заключения.

- Запасы;
- Кредиторская задолженность;
- Прочие активы и обязательства.

#### 1.1.4. Расчеты с бюджетом.

- Система налогообложения;
- Задолженность перед бюджетом:

2. Характеристика кредитного портфеля (указываются все привлеченные кредиты) указывается текущая задолженность на дату оценки кредитного риска:

Таблица 11

## Информация о текущей задолженности заемщика

№ дог.	Дата заключения	Дата погашения	Факт. задолженность	Сумма по договору	% ставка	Комиссия	Кол-во пролонгаций	Залогодатель/ поручитель	Вид обеспечения	Сумма залога

Отдельно указывается наличие графика погашения и просроченная ссудная задолженность.

Вывод по оценке финансового состояния: в соответствии с «\_\_\_\_\_»

(полное название регламента) сумма набранных заемщиком баллов составила \_\_\_\_\_, рейтинговая оценка \_\_\_\_\_ (А, В, В- и т.д.)

## 3. Качество обслуживания долга

4.1. Целевое использование кредитов – описывается целевое назначение полученных кредитных ресурсов

## 4.2. Источники погашения основного долга

## 4.3. Информация о движении денежных средств организации:

Таблица 12

## Платежный календарь по (наименование компании) на последнюю отчетную дату

	2013			2012
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
I. Поступления				
1. Поступления выручки				
2. Оплата дебиторской задолженности				
3. Возврат займов выданных				
4. Субсидии				
ИТОГО поступления:				
II. Погашение обязательств	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
1. Погашение кредитов				
2. Текущее погашение процентов				
3. Погашение кредиторской задолженности				
4. Погашение займов полученных				
ИТОГО погашение обязательств				
ГЭП («Итого поступления» минус – «Итого погашение обязательств»)				
ГЭП нарастающим итогом				

Платежный календарь носит прогнозный характер и заполняется на годовой период от отчетной даты.

Вывод по оценке качества обслуживания долга: Качество обслуживания долга \_\_\_\_\_ (хорошее, плохое).

К мотивированному заключению прилагаются:

1. Агрегированный баланс заемщика на отчетную дату;
2. Агрегированный ОФР заемщика на отчетную дату;
3. Рейтинг заемщика на отчетную дату;
4. Расшифровка показателей устойчивости к бизнес-рisku заемщика с документами, подтверждающими проведенную оценку;
5. Анализ крупнейших дебиторов и займополучателей;
6. Агрегированный баланс, ОФР, рейтинг, расшифровка показателей устойчивости к бизнес-рisku залогодателя третьего лица/ поручителя в случае необходимости.
7. Заключение залоговой службы о справедливой стоимости залога в случае, когда стоимость залога участвует в расчете резерва как обеспечение 1 или 2 категории качества.

### *Задания для самостоятельной работы*

#### *Задание 1*

В бухгалтерском балансе коммерческой организации наблюдается значительная доля внеоборотных активов, а в пассиве – краткосрочных займов, кредитов и кредиторской задолженности. Укажите, как, на Ваш взгляд, указанная структура активов и источников их формирования скажется на выполнении нормативов ликвидности.

### *Задание 2*

Укажите алгоритм расчета относительных показателей, применяемых при оценке кредитоспособности, в которых используется EBITDA и обоснуйте необходимость использования указанных показателей в процессе оценки кредитоспособности заемщика.

### *Задание 3*

По итогам отчетного периода: EBITDA компании составляет 12652 тыс. руб. Величина долгосрочных кредитов банка: 34256 тыс. руб. Краткосрочных кредитов 16245 тыс. руб. Проценты к уплате 4235 тыс. руб. Приведите расчет предельного размера процентной ставки, которую, может допустить компания.

### *Задание 4*

Организация имеет следующую структуру источников финансирования хозяйственных средств: собственный капитал -1500 тыс. руб.; заемный капитал 2000 тыс. руб. Операционная прибыль компании за отчетный период составляет 800 тыс. руб. Ставка процентов по заемному капиталу – 15%.

1. Рассчитайте величину эффекта финансового рычага.
2. Укажите предельную ставку процентов при которой стоимость привлечения финансирования ниже, чем рентабельность бизнеса.

### *Задание 5*

Выразите собственную точку зрения относительно приведенного алгоритма расчета нормативных значений финансовых коэффициентов:

Достаточный коэффициент финансовой независимости = (Внеоборотные активы + Сырье и материалы + Незавершенное производство) : Итого активы.

Достаточный коэффициент текущей ликвидности = Фактические оборотные активы : Допустимые краткосрочные обязательства.

### *Задание 6*

Имеется следующая информация по филиалу ОАО «Неотек» в г. Самара на 31.12.2014. Выручка от продаж за декабрь 2014 г. – 243610 тыс. руб. Дебиторская задолженность на 31.12.2014 г (счет 62). – 121540 тыс. руб. Дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней на 31.12.2014 г. (счет 62) - 74266 тыс. руб. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность на 31.12.2012 г (счета 74, 007) – 10216 тыс. руб.

Укажите алгоритм расчета и определите значения показателей, при помощи которых определяется категория филиала в г. Самара.

### *Тесты*

1. В процессе анализа финансового состояния заемщика проводится анализ требований. Он проводится на базе расчета:

- а) отношения стоимости финансовых вложений, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности к общей сумме обязательств компании
- б) отношения стоимости дебиторской задолженности к кредиторской задолженности компании
- в) отношения стоимости финансовых вложений, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности, запасов, денежных средств и эквивалентов к общей сумме обязательств компании.

2. Под скрытыми потерями при оценке финансового состояния заемщика понимается:

- а) требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).
- б) просроченная свыше 30 дней дебиторская задолженность, а также требования к компаниям, по которым есть существенная негативная



информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).

в) просроченная свыше 30 дней кредиторская задолженность, а также требования к компаниям, по которым есть существенная негативная информация (банкротство, информация СМИ о судебных разбирательствах, способных оказать существенное влияние на деятельность контрагента и т.п.).

3. Оценка имущественного положения для торговых предприятий осуществляется на базе расчета:

а) отношения суммы основных средств и незавершенного производства к валюте баланса

б) отношения суммы внеоборотных активов к валюте баланса

в) отношения оборотных активов к валюте баланса

г) отношения оборотных активов к внеоборотным активам

4. Улучшение структуры финансового долга, рассматриваемое в процессе динамической оценки финансового состояния заемщика предполагает:

а) сокращение доли обязательств организации в валюте баланса, как минимум, на 20%

б) сокращение доли обязательств организации в валюте баланса, как минимум, на 20% при одновременном переводе, не менее чем 20 % краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные

в) погашение в течение отчетного периода, как минимум, 20 % краткосрочных кредитов и займов

г) перевод, как минимум 20 % краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные

5. Расчет чистых текущих активов предполагает использование стоимости:

а) запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

б) основных средств, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

в) внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

6. Для лизинговых компаний, при расчете показателя «Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала» в сумме основных средств:

а) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности, незавершенное строительство

б) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности, прочие внеоборотные активы

в) могут не учитываться долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы

г) могут не учитываться доходные вложения в материальные ценности

7. Величина основных источников формирования запасов и затрат для формирования оборотных активов рассчитывается:

а) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и займов, за минусом внеоборотных активов

б) суммированием собственного капитала за минусом внеоборотных активов

в) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств за минусом внеоборотных активов

г) суммированием собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и займов, краткосрочных оценочных обязательств за минусом внеоборотных активов

8. Если у компании отрицательные чистые активы или отрицательный финансовый результат на последнюю отчетную дату:

- а) параметр качества менеджмента не может быть оценен, как «выше среднего»
- б) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku не может быть оценен, как «выше среднего»
- в) параметр качества менеджмента должен быть оценен как «ниже среднего»
- г) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku должен быть оценен как «ниже среднего»

9. В процессе оценки структуры собственности компании-заемщика используются параметры оценки:

- а) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров
- б) качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров
- в) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении
- г) концентрации структуры собственности, качества структуры акционеров, участия акционеров в управлении, качества акционеров, качества организационной структуры управления

10. Максимальная величина показателя устойчивости заемщика к бизнес-рisku устанавливается таким образом, чтобы

- а) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение совпадающее с пороговым уровнем получения максимального кредитного рейтинга (А).
- б) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение на 60-80% совпадающее с пороговым уровнем получения максимального кредитного рейтинга (А).
- в) в совокупности с максимальной оценкой финансового состояния давать значение, на 20-40% превышающее пороговый уровень получения максимального кредитного рейтинга (А).

11. В процессе анализа финансового состояния заемщика проводится анализ требований. Требования организации:

- а) относятся к общей сумме обязательств компании
- б) относятся к кредиторской задолженности компании
- в) относятся к выручке организации за отчетный период
- г) относятся к среднегодовой стоимости активов организации за отчетный период

12. Оценка имущественного положения для промышленных предприятий осуществляется на базе расчета:

- а) отношения суммы основных средств и незавершенного производства к валюте баланса
- б) отношения суммы внеоборотных активов к валюте баланса
- в) отношения оборотных активов к валюте баланса
- г) отношения оборотных активов к внеоборотным активам

13. В процессе расчета чистых текущих активов определяется как

- а) отношение запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов к величине текущих обязательств организации
- б) разница между величиной запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной совокупных обязательств организации
- в) разница между величиной внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной совокупных обязательств организации
- г) разница между величиной запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов и величиной текущих обязательств организации

14. Расчет чистых долгосрочных активов предполагает использование стоимости:

- а) долгосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности более 1 года, прочих внеоборотных активов (за минусом незавершенного строительства)
- б) совокупной величины внеоборотных активов организации
- в) внеоборотных активов, запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов
- г) запасов, НДС, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов

15. Величина ЕВІТ в агрегированном отчете о финансовых результатах рассчитывается

- а) суммированием прибыли до н/о и процентов к уплате
- б) суммированием прибыли до н/о и процентов к получению за минусом процентов к уплате
- в) суммированием прибыли до н/о и прочих доходов за минусом процентов к получению
- г) суммированием прибыли до н/о и прочих доходов за минусом процентов к уплате

16. Для финансовых (управляющих, холдинговых) компаний расчета показателя прогнозной годовой выручки:

- а) предполагает возможность суммирования выручки от продаж, прочих доходов, доходов от участия в других организациях
- б) предполагает возможность суммирования выручки от продаж и прочих доходов организации

в) предполагает возможность суммирования выручки от продаж, процентов к получению, доходов от участия в других организациях, прочих доходов, изменения ОНА

17. Для строительных организаций, при расчете показателя «Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала» в сумме основных средств может не учитываться:

- а) незавершенное строительство
- б) прочие внеоборотные активы (кроме незавершенного строительства)
- в) прочие внеоборотные активы (кроме незавершенного строительства), долгосрочные финансовые вложения
- г) незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности

18. В случае, если есть основания для признания квалификации (опыта, уровня образования) менеджмента недостаточной:

- а) параметр качества менеджмента не может быть оценен, как «выше среднего»
- б) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku не может быть оценен, как «выше среднего»
- в) параметр качества менеджмента должен быть оценен как «ниже среднего»
- г) показатель устойчивости заемщика к бизнес-рisku должен быть оценен как «ниже среднего»

19. Наличие миноритарного конфликтующего акционера/участника с блокирующим пакетом (более 25%) будет учтено в блоке:

- а) качества структуры акционеров
- б) концентрации структуры собственности
- в) участия акционеров в управлении
- г) качества акционеров
- д) качества менеджмента

20. Ограничение интересов акционеров в компании получением дивидендов, и неконтролируемость деятельности топ-менеджмента акционерами будет учтено в блоке:

- а) качества структуры акционеров
- б) концентрации структуры собственности
- в) участия акционеров в управлении
- г) качества акционеров
- д) качества менеджмента

#### *Рекомендуемая литература*

1. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-методическое пособие. / Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. – М.: КНОРУС, 2007.
2. Афанасьев В.Н, Юзбашев М.М. Анализ временных рядов и прогнозирование: учебник. -М.:ИНФРА-М, 2010.
3. Балаян А. Что поможет взглянуть на свою компанию глазами банка // Финансовый директор. -№ 2 -.2013. с -19-23.
4. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.
6. Ендовицкий Д.А., Бахтин К.В., Ковтун Д.В. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний. – М.: КНОРУС, 2012.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
8. Ефимова Ю.В. Модели определения лимита кредитования // Банковское кредитование». №5 – 2012. С 38-45
9. Захаров А.А. Прогноз движения денежных средств для банковского аналитика // Планово-экономический отдел» № 3 – 2013. с. 48-54

10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2008.
11. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
12. Кольцова И.А. Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании // Финансовый директор № 4 - 2011. - с. 26-29.
13. Кольцова И.А. Пять показателей для объективной оценки долговой нагрузки вашей компании// Финансовый директор № 6 - 2011. - с. 42-46.
14. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования – М.: КНОРУС, 2009.
15. Лобыкина С.Е. Совершенствование методики финансового анализа коммерческих организаций в условиях различия видов деятельности: дис. ...канд. экон. наук: 08.00.12 / Лобыкина С.Е. - Оренбург, 2007.
16. Павловец В. Какая кредитная нагрузка будет оптимальна для компании // Финансовый директор. № 7 - 2010. с -26-29, № 8 - 2011. с -35-39
17. Савостьянов В. Как оптимизировать кредитный портфель компании // Финансовый директор. -№ 12 -2012. с -26-29.

#### **Тема 4. Обоснование положений кредитной политики в процессе коммерческого кредитования (2 занятия)**

##### *Занятие 1*

##### *Вопросы для обсуждения*

1. Информационно-методическое обеспечение анализа кредитоспособности покупателей и заказчиков в системе управления продажами предприятия.
2. Подходы к обоснованию условий коммерческого кредитования: определение оптимальной цены и порядка расчетов с контрагентами,



установление лимитов дебиторской задолженности контрагентов, оценка финансовых потерь от дебиторской задолженности организации.

### *Практические задания*

#### *Задание 1*

Определите эффективность предоставления скидки в размере 25 % от текущей продажной цены за поступление средств без отсрочки при условии, что в традиционных условиях сумма по договору гарантированно поступает в течение 30 дней. Месячная рентабельность переменных затрат составляет 30%. Сокращения оборачиваемости при реализации предложенной схемы не планируется.

#### *Задание 2*

В 2012 году собственный капитал компании «XYZ» составлял 48 млн рублей, заемный – 19 млн руб. Стоимость собственного капитала - 27 процентов годовых. Стоимость заемного капитала – 15 % годовых. Условно примем, что все расходы по обслуживанию заемного капитала признаются в целях налогообложения прибыли.

Определите расходы на содержание дебиторской задолженности покупателей в размере 45 тыс. руб., погашенной через 20 дней после отгрузки товара.

#### *Задание 3*

Организация планирует увеличить период расчетов за поставленную продукцию с 60 до 90 дней. Оцените упущенную экономическую выгоду от увеличения размера дебиторской задолженности при условии, что с увеличением периода расчетов продажи в кредит вырастут в 2 раза. Необходимо учесть что до увеличения периода расчетов на 1 рубль продажной цены приходилось 70 копеек затрат после увеличения отсрочки на 1 рубль продажной цены будет приходиться 65 копеек затрат. Норма прибыли в

организации 25 %. Величину упущенной выгоды рассчитать в % от объема продаж с отсрочкой 60 дней.

#### *Задание 4*

В ООО «Брянскспиртпром» имеется следующая исходная информация о величине дебиторской задолженности покупателя (ООО «Трейдинг») за отгруженную продукцию.

*Таблица 13*

#### Дебиторская задолженность ООО «Трейдинг»

Дата	Дебиторская задолженность за отгруженную продукцию, тыс. руб.		
	всего	в том числе просроченная	в том числе просроченная более 7 дней
1.01.2015	6423	1245	-
1.02.2015	12689	4125	693
1.03.2015	12201	7962	1115
1.04.2015	14179	4652	896
1.05.2015	19888	3125	1258

Определите рейтинг контрагента в соответствии с методикой, рассмотренной в составе лекционного материала

#### *Занятие 2*

Занятие проводится в интерактивной форме и предполагает проведение «круглого стола», посвященного дискуссии относительно эффективности построения алгоритмов кредитной политики покупателей ОАО «Неотек», рассматриваемой в публикациях специализированной печати.

#### *Задания для самостоятельной работы*

##### *Задание 1*

Исходная информация:

Для оценки индивидуальных предпринимателей, которые приобретают продукцию «Неотек», используется скоринговая система, которая оценивает

надежность, а не кредитоспособность. Основная задача скоринга заключается не в том, чтобы выяснить, в состоянии клиент погасить свои обязательства по оплате отгруженной продукции или нет, а определить степень надежности и обязательности клиента. Фактически, компания не знает, вернет ли покупатель деньги, но есть статистика, что в прошлом люди этого возраста, этой профессии, с таким же уровнем образования и с таким же числом иждивенцев, например, деньги не возвращали. Этого достаточно, чтобы такому индивидуальному предпринимателю не верить в долг.

Индивидуальный предприниматель заполняет простую анкету (Ф. И. О., возраст, семейное положение, наличие автомобиля, счета в банке, жилищные условия и т.д.) – всего около 15 пунктов. Лишь некоторые из них часть действительно позволяет судить о надежности потенциального дебитора. Остальные введены только для того, чтобы клиент не пытался предугадать, какие ответы он должен дать для получения максимальной отсрочки платежа. В «Неотек» ведется база таких анкет. Накоплена статистика, которая позволяет утверждать, например, что люди с высшим образованием чаще полностью и в срок рассчитываются за поставленную продукцию. И для таких параметров введена балльная система оценки. Например, есть высшее образование – 1 балл, нет – 0 баллов. Самый надежный покупатель может набрать 60 баллов. Тем, кто получил от 0 до 20 баллов, отсрочка платежа не предоставляется, от 20 и до 30 баллов – может быть отгружено продукции, к примеру, на сумму до 50 тыс. рублей и сроком отсрочки 10 банковских дней с момента поставки и т.д. Подобный подход использует подавляющее большинство банков, выдающих потребительские кредиты физическим лицам.

Кардинально другой подход к оценке надежности юридических лиц. Решение принимается коллегиально – специально сформированным в компании кредитным комитетом. В его состав входят генеральный директор, директор департамента управления рисками и финансовый директор. К заседанию комитета департамент управления рисками готовит досье на потенциального дебитора и свои рекомендации. Содержание досье и данные,

используемые для его составления, зависят от типа клиента. Если речь идет, например, о крупной производственной компании, приобретающей текстиль и фурнитуру для использования в своем производстве, то у нее запрашивается финансовая отчетность. На ее основе проводится коэффициентный анализ – вычисляются показатели текущей ликвидности, финансового левериджа, ликвидности, оборачиваемости и т.п. Исходя из этих данных, директор департамента управления рисками дает свои рекомендации о возможности предоставления отсрочки платежа (а если она возможна – размера кредитного лимита и периода). И все же итоговое решение принимается на кредитном комитете.

Менее формализованный подход – к оценке крупных торговых сетей. Как правило, они отказываются предоставить свою финансовую отчетность, вместе с тем сведения о суммарной площади торговых помещений носят открытый характер. Накопленный опыт работы позволяет судить о надежности будущего дебитора, даже располагая таким небогатым объемом информации.

Возникают ситуации, когда покупатели, уже некоторое время работавшие на условиях отсрочки платежа (как правило, не меньше трех месяцев), обращаются в компанию с просьбой повысить кредитный лимит. Решение принимается на основе анализа платежной дисциплины дебитора. Ключевая аналитика по контрагенту автоматически выводится информационной системой. На ее основе проводится балльная оценка надежности покупателя (см. табл. 7).

*Таблица 14*

Система балльной оценки надежности покупателя

Показатели	Баллы			
	1	2	3	4
Средневзвешенный период просрочки за три последних месяца, дн.	>15	8-15	4-7	
Доля реализации контрагента в общем объеме продаж, %		>0,1	>0,5	>1
Доля критической дебиторской задолженности на конец периода, % от суммарной «дебиторки»	51-100	21-50	6-20	0-5

Будут ли выполнены пожелания клиента или нет, зависит от того, в какую группу он будет отнесен. Выделяют четыре группы:

- надежные (интегральный балл – от 28 до 64);
- обычные (от 12 до 27 баллов);
- ненадежные (от 5 до 11 баллов),
- критические (от 1 до 4 баллов).

Значение интегрального балла вычисляется как произведение всех трех балльных оценок.

Например, у компании N средневзвешенный период просрочки – семь дней. Объем продаж этой фирмы в общей выручке составляет 0,6 процента. Величина просроченной дебиторской задолженности не превышает 10 от общей суммы задолженности. Поэтому эта компания получит баллы: 3, 3 и 3 (см. табл. 8). Интегральная оценка по данной компании будет равна 27 ( $3 \times 3 \times 3$ ).

Соответственно, если дебитор был включен, например, в группу надежных контрагентов, он вправе рассчитывать на увеличение кредитного лимита на 30 процентов по сравнению с текущим значением. А покупатели, попавшие в группу критических, будут лишены лимита.

В начале каждого месяца в «Неотек» проходит традиционная корректировка лимитов для существующих дебиторов. На этом этапе лимиты не могут быть увеличены – они либо сохраняются на прежнем уровне в лучшем случае, либо уменьшаются. Какое именно решение будет принято, зависит от двух факторов:

- **категории риска контрагента;**
- **категории риска подразделения продаж (филиала).**

**Категория риска филиала.** Категория риска подразделения определяется на основе суммы баллов, набранных по трем показателям, характеризующим состояние дебиторской задолженности торгового подразделения (см. табл. 8). Филиал будет отнесен к категории А (незначительный риск) – если сумма баллов меньше или равна 6,5; к В

(умеренный риск) – больше 6,5, но меньше или равно 10; к С (критический риск) – если сумма баллов больше 10.

Таблица 15

Техника расчета показателей, на основе которых определяется категория риска филиала

Показатель	Обозначение	Формула	Условие	Оценка в баллах	Примечания и пояснения
Общий уровень «дебиторки» филиала	К1	ДЗ : ОП	< 100%	1	ДЗ – дебиторская задолженность филиала на конец прошлого месяца. ОП – общий объем выручки филиала за прошлый месяц
			=> 100% и < 150%	2	
			> 150%	3	
Уровень критической дебиторской задолженности и	К2	КДЗ: ДЗ	< 15%	1,5	КДЗ – критическая дебиторская задолженность, дата погашения которой просрочена более чем на 15 календарных дней
			=> 15% и < 25%	3	
			=> 25%	4,5	
Уровень сомнительной и безнадежной «дебиторки»	К3	КДЗ (74,007)/ ДЗ (74,007)	< 20%	2	КДЗ (74,007) и ДЗ (74,007) – соответственно критическая и общая дебиторская задолженность на счетах учета 74 и 007. Свободный в общем плане счетов номер 74 используется для перемещения на него дебиторки со счета 62 «Расчеты с покупателями», если задолженность взыскивается через суд. На счете 007 «Безнадежные дебиторы» учитываются долги, которые не удалось взыскать через суд
			=> 20% и < 40%	4	
			=> 40%	6	

Предположим, что на конец месяца состояние дебиторской задолженности двух подразделений продаж следующее. Филиал № 1: выручка за прошлый месяц – 8300 тыс. рублей, дебиторская задолженность на конец месяца (на счете 62) – 6600 тыс. рублей, критическая дебиторская задолженность на счете 62 – 560 тыс. рублей, сомнительная дебиторка (счет 74) – 1130 тыс. рублей, безнадежная дебиторка (счет 007) – 9,28 тыс. рублей. По филиалу № 2 соответственно: 12 400 тыс. рублей, 14 300 тыс. рублей, 2130 тыс. рублей, 2490 тыс. рублей, 670 тыс. рублей. Расчет суммарного балла и

присвоение категории риска будет выглядеть для этих подразделений продаж так.

Филиал № 1, категория А (сумма баллов – 6,5):

$$K1 = (6600 : 8300) = 80\% = 1 \text{ балл};$$

$$K2 = (560 : 6600) = 9\% = 1,5 \text{ балла};$$

$$K3 = ((560 + 1130 + 9,28) : (6600 + 1130 + 9,28)) = 22\% = 4 \text{ балла}.$$

Филиал № 2, категория В (сумма баллов – 7,5):

$$K1 = (14\,300 : 12\,400) = 115\% = 2 \text{ балла};$$

$$K2 = (2130 : 14\,300) = 15\% = 1,5 \text{ балла};$$

$$K3 = ((2130 + 2490 + 670) : (14\,300 + 2490 + 670)) = 30\% = 4 \text{ балла}.$$

**Категория риска контрагента.** Система определения категории риска контрагента несколько проще. Анализируется количество дней, на которые покупатель задержал оплату по отгруженной продукции и доля суммы просроченной дебиторки в общем объеме продаж этому клиенту (см. табл. 16).

*Таблица 16*

Определение категории риска контрагента

Категория риска	Дни просрочки дебиторской задолженности		
	более 30 дней *	более 50 дней	более 70 дней
«_»(риска нет)*	ДЗ < 3 тыс. руб.	ДЗ < 3 тыс. руб.	ДЗ < 3 тыс. руб.
А (риск незначительный)	ДЗ <sub>просроч</sub> /ОП < 40%	ДЗ <sub>просроч</sub> /ОП < 30%	-
В (умеренный риск)	40%	30%	-
С (риск критический)	80%	50%	3 тыс. руб. < Д

\* Если просрочка платежа меньше 30 дней, категория риска – «\_» (риска нет).

**Схема корректировки лимитов.** Максимальный объем продукции, который может быть отгружен тому или иному покупателю на условиях

отсрочки платежа, определяется как наименьшее значение из двух величин: лимит, рассчитанный программой, или фактический лимит прошлого месяца. Расчетное значение определяется так:

$$\text{Лимит} = (\text{МаксОтгр} \times \text{ДнОтср} \times 1,5) : 30 \quad (1)$$

где, МаксОтгр – максимальная сумма, на которую была отгружена продукция за последние три месяца; ДнОтср – количество банковских дней отсрочки по действующему договору.

При этом в зависимости от категории риска подразделения и самого дебитора могут применяться поправочные коэффициенты (см. табл.10). Кстати, стоит отметить, что контрагентам, которым была присвоена категория риска С, продукция не поставляется на условиях отсрочки платежа ни при каких условиях.

Таблица 17

#### Алгоритм корректировки лимитов

Категория риска контрагента	Категория риска филиала					
	А		В		С	
	расчет. лимит	макс. лимит	расчет. лимит	макс. лимит	расчет. лимит	макс. лимит
«_» (нет риска)	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение	Фактическое
А (незначительный)	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение	Расчетное значение	Фактическое	Расчетное значение
В (умеренный)	80% от расчетного значения	80% от фактического значения	60% от расчетного значения	Не более 60% от фактического значения	50% от расчетного значения	Не более 50% от фактического значения

Предположим контрагент работает с филиалом, которому была присвоена категория риска В. У самого дебитора категория риска также В. Его фактический лимит в настоящий момент составляет 100 тыс. рублей, отсрочка –



21 банковский день, максимальная отгрузка за последние три месяца – 75 тыс. рублей. Расчетный лимит такого клиента составит 79 тыс. руб.  $((75 \text{ тыс. руб.} \times 21 \text{ б. дн.} \times 1,5) : 30 \text{ дн.})$ , а программно-расчетный (с учетом категории риска 60% от расчетного) – 48 тыс. рублей. Таким образом, принятие решения о новом лимите контрагента будет находиться в промежутке от программно-расчетного до расчетного (но не более 60% фактического), то есть от 48 тыс. до 60 тыс. рублей (так как 79 тыс. рублей > 60% от фактических 100 тыс., то есть 60 тыс. рублей).

#### Рекомендуемая литература

1. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-методическое пособие. / Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. – М.: КНОРУС, 2007.
2. Афанасьев В.Н, Юзбашев М.М. Анализ временных рядов и прогнозирование: учебник. -М.:ИНФРА-М, 2010.
3. Балаян А. Что поможет взглянуть на свою компанию глазами банка // Финансовый директор. -№ 2 -.2013. с -19-23.
4. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация. – М.: Финансы и статистика, 2010.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (том I и II). – М. : Омега-Л, 2012.
6. Ендовицкий Д.А., Бахтин К.В., Ковтун Д.В. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний. – М.: КНОРУС, 2012.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
8. Ефимова Ю.В. Модели определения лимита кредитования // Банковское кредитование». №5 – 2012. С 38-45
9. Захаров А.А. Прогноз движения денежных средств для банковского аналитика // Плано-экономический отдел» № 3 – 2013. с. 48-54

10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2008.
11. Количественные методы в экономических исследованиях: учебник для вузов / М.Н. Грачева, Л.Н. Фадеева, Ю.Н. Черемных. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
12. Кольцова И.А. Нормативы ликвидности, финансовой устойчивости и независимости для вашей компании // Финансовый директор № 4 - 2011. - с. 26-29.
13. Кольцова И.А. Пять показателей для объективной оценки долговой нагрузки вашей компании// Финансовый директор № 6 - 2011. - с. 42-46.
14. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования – М.: КНОРУС, 2009.
15. Лобыкина С.Е. Совершенствование методики финансового анализа коммерческих организаций в условиях различия видов деятельности: дис. ...канд. экон. наук: 08.00.12 / Лобыкина С.Е. - Оренбург, 2007.
16. Павловец В. Какая кредитная нагрузка будет оптимальна для компании // Финансовый директор. № 7 - 2010. с -26-29, № 8 - 2011. с -35-39
17. Савостьянов В. Как оптимизировать кредитный портфель компании // Финансовый директор. -№ 12 -.2012. с -26-29.

# БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2014 г.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1.1	Нематериальные активы ,	1110	15 594	21 404	26 892
	в том числе:				
	права на изобретения, промышленный образец, полезную модель		8 931	9 047	9 053
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	6 510	15 038	24 809
2.1	Основные средства ,	1150	2 200 643	1 754 350	1 664 618
	в том числе:				
	здания, сооружения		1 738 614	1 311 771	1 266 272
	машины, оборудование, транспортные средства		130 567	122 216	104 594
	производственный и хозяйственный инвентарь		26 258	24 031	20 587
	земельные участки		304 689	295 879	272 754
3.1	Финансовые вложения,	1170	298 584	298 582	298 585
	в том числе:				
	инвестиции в дочерние общества		72 834	72 823	72 823
	инвестиции в другие организации		224 200	224 209	224 212
	Отложенные налоговые активы	1180	242 275	228 249	226 761
	Прочие внеоборотные активы,	1190	333 108	253 739	270 189
	в том числе:				
	авансы выданные (предварительная оплата)		10 264	14 665	22 084
1.5	затраты по созданию и приобретению НИОКР и нематериальных активов		60 094	20 830	11 300
2.2	незавершенные капитальные вложения,		262 750	218 244	236 805
	из них:				
	реконструкция и строительство объектов основных средств		198 904	195 483	212 641
	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>3 096 714</b>	<b>2 571 362</b>	<b>2 511 854</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.1	Запасы,	1210	2 693 091	2 462 851	2 131 030
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности		260 451	294 947	210 562
	затраты в незавершенном производстве		2 064 266	1 823 902	1 593 137
	готовая продукция и товары для перепродажи		368 374	344 002	326 725
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	23 600	16 857	11 449
5.1	Дебиторская задолженность:	1230	986 347	1 325 341	1 236 393
	в том числе:				
	долгосрочная задолженность,		9 303	9 862	9 335
	из нее:				
	покупатели и заказчики		9 303	9 862	9 335
	краткосрочная задолженность,		977 044	1 315 479	1 227 058
	из нее:				
	покупатели и заказчики		782 060	1 027 465	846 221
	авансы выданные (предварительная оплата)		133 712	216 946	347 384
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	11 248	13 585	10 783
	в том числе:				
	займы		11 184	13 521	10 719
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 992	26 484	4 023
	Прочие оборотные активы	1260	13 297	12 626	3 954
	в том числе:				
	платежи за право использования результатов интеллектуальной собственности		13 297	12 495	3 794
	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>3 741 575</b>	<b>3 857 744</b>	<b>3 397 632</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>6 838 289</b>	<b>6 429 106</b>	<b>5 909 486</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
1	2	3	4	5	6
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал	1310	744 000	744 000	744 000
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 423 693	1 053 519	1 054 407
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	17 938	17 938	17 938
	Резервный капитал	1360	2 084	1 962	1 743
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(1 501 459 )	(1 511 494 )	(1 551 230 )
	<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>686 256</b>	<b>305 925</b>	<b>266 858</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства,	1410	2 766 776	4 510 094	3 420 723
	в том числе:				
	кредиты		2 766 776	4 510 094	3 420 723
	Отложенные налоговые обязательства	1420	137 117	108 719	94 012
7	Оценочные обязательства	1430	2 473	1 615	1 462
	<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>2 906 366</b>	<b>4 620 428</b>	<b>3 516 197</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства,	1510	1 911 503	203 969	727 636
	в том числе:				
	кредиты		1 906 025	200 000	723 566
	задолженность по процентам по долгосрочным заемным средствам		5 478	3 969	4 070
5.3	Кредиторская задолженность,	1520	1 217 961	1 213 127	1 336 841
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики		732 107	689 374	556 240
	задолженность перед персоналом организации		42 635	40 142	38 521
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами		41 570	29 338	9 744
	задолженность по налогам и сборам		63 978	83 401	53 004
	авансы полученные (предварительная оплата)		320 224	353 402	657 770
	Доходы будущих периодов	1530	65 669	35 669	15 669
7	Оценочные обязательства	1540	50 534	49 988	46 285
	<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>3 245 667</b>	<b>1 502 753</b>	<b>2 126 431</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>6 838 289</b>	<b>6 429 106</b>	<b>5 909 486</b>

# ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2014 год

Пояснения	Наименование показателя	код строки	за год 2014 г.	за год 2013 г.
	<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
	Выручка	2110	3 443 825	3 280 473
	в том числе от продажи: продукции		2 305 726	1 922 434
	работ, услуг		575 511	860 140
	аренды		535 894	479 807
	товаров		26 694	18 092
	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	( 2 037 080 )	( 1 999 517 )
	в том числе проданных: продукции		( 1 495 401 )	( 1 271 206 )
	работ, услуг		( 426 614 )	( 625 814 )
	аренды		( 99 699 )	( 93 318 )
	товаров		( 15 366 )	( 9 179 )
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	1 406 745	1 280 956
	Коммерческие расходы	2210	( 153 080 )	( 97 664 )
	Управленческие расходы	2220	( 618 221 )	( 605 033 )
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	635 444	578 259
	Доходы от участия в других организациях	2310	17 990	7 941
	Проценты к получению	2320	1 254	3 716
	Проценты к уплате	2330	( 484 627 )	( 436 699 )
	Прочие доходы	2340	704 488	401 796
	в том числе: выручка от продажи валюты		566 119	311 604
	положительные курсовые разницы, образовавшиеся по операциям перерасчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств		121 710	62 830
	Прочие расходы	2350	( 854 468 )	( 535 485 )
	в том числе: затраты, связанные с продажей валюты		( 567 116 )	( 311 965 )
	налог на имущество		( 33 326 )	( 30 702 )
	отрицательные курсовые разницы, образовавшиеся по операциям перерасчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств		( 158 912 )	( 85 065 )
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	20 081	19 528
	Текущий налог на прибыль	2410	( - )	( - )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	( - )	( - )
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 28 398 )	( 14707 )
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	14 026	1488
	Прочее	2460	-3 256	-1 942
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	2 453	4 367

## Отчет об изменениях капитала за 2014 г.

### 1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2012 г.	3100	744 000	( - )	1 072 345	1 743	(1 516 530)	301 558
За 2013 г. Увеличение капитала - всего:	3210					4 367	4 367
в том числе: чистая прибыль	3211	X	X	X	X	4 367	4 367
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	(888)	-	888	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	219	(219)	X
Величина капитала на 31 декабря 2013 г.	3200	744 000	( - )	1 071 457	1 962	(1 511 494)	305 925
За 2014 г. Увеличение капитала - всего:	3310			377 878		2 453	380 331
в том числе: чистая прибыль	3311	X	X	X	X	2 453	2 453
переоценка имущества	3312	X	X	377 878	X	-	377 878
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	(7 704)	-	7 704	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	122	(122)	X
Величина капитала на 31 декабря 2014г.	3300	744 000	( - )	1 441 631	2 084	(1 501 459)	686 256

## Отчет о движении денежных средств за 2014 год

Наименование показателя	Код	За год 2014	За год 2013
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего	4110	3 514 852	2 537 459
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	2 945 743	1 970 819
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	560 812	502 633
прочие поступления	4119	8 297	64 007
в том числе:			
НДС, полученный от покупателей и заказчиков			53 149
Платежи - всего	4120	(3 323 494)	(3 010 345)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 846 317)	(1 731 697)
в связи с оплатой труда работников	4122	(562 232)	(517 620)
процентов по долговым обязательствам	4123	(483 119)	(436 792)
прочие платежи	4129	(431 826)	(324 236)
в том числе: налога на добавленную стоимость		(104 345)	.
иных налогов и сборов		(118 779)	(118 465)
страховых взносов по обязательному социальному страхованию		(161 204)	(158 137)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	<b>4100</b>	191 358	(472 886)
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
Поступления - всего	4210	75 933	122 138
в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	7017	67 846
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	21 251	23 250
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	17 665	11 041
прочие поступления	4219	30 000	20 001
в том числе: субсидия на организацию производства новой высокотехнологичной продукции		30 000	20 000
Платежи - всего	4220	(247 058)	(180 305)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и	4221	(227 100)	(152 028)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(19 534)	(27 028)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(424)	(1 249)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	<b>4200</b>	(171 125)	(58 167)
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
Поступления - всего	4310	13 079 191	8 665 250
в том числе: получение кредитов и займов	4311	13 079 191	8 665 250
Платежи - всего	4320	(13 113 070)	(8 113 559)
в том числе:			
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных	4323	(13 112 732)	(8 112 980)
прочие платежи	4329	(338)	(579)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	<b>4300</b>	(33 879)	551 691
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>4400</b>	(13 646)	20 638
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	<b>4450</b>	26 484	4 023
<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода</b>	<b>4500</b>	13 992	26 484
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	<b>4490</b>	1 154	1 823



**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2014 год.**

**1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)**

**1.1. Наличие и движение нематериальных активов**

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период							На конец периода	
					поступило	выбыло		начислено амортиза- ции	убыток от обесценения	переоценка			
			первона- чальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения		первона- чальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения			первона- чальная стоимость	накоплен-ная амортиза-ция	первоначальная стоимость <sup>3</sup>	накопленная амортизация и убытки от обесценения
Нематериальные активы - всего	5100	за 20 12 г.	38 002	( 16 598 )	2	( 1019 )	907	( 5 700 )	0	0	0	36 985	( 21 391 )
	5110	за 20 11 г.	38 439	( 11 547 )	173	( 610 )	610	( 5 661 )	0	0	0	38 002	( 16 598 )
в том числе: Права на программы для ЭВМ и базы данных	5101	за 20 12 г.	1 454	( 1 454 )	0	( 0 )	0	( 0 )	0	0	0	1 454	( 1 454 )
	5111	за 20 11 г.	1 454	( 1 454 )	0	( 0 )	0	( 0 )	0	0	0	1 454	( 1 454 )
Права на изобретения, промышленные образцы, полезные модели	5102	за 20 12 г.	7 766	( 2 794 )	0	( 111 )	0	( 4 )	0	0	0	7 655	( 2 798 )
	5112	за 20 11 г.	7 811	( 2 835 )	0	( 45 )	45	( 4 )	0	0	0	7 766	( 2 794 )
Права на технологии	5103	за 20 12 г.	5 596	( 1 521 )	0	( 907 )	907	( 2 )	0	0	0	4 689	( 616 )
	5113	за 20 11 г.	6 161	( 2 084 )	0	( 565 )	565	( 2 )	0	0	0	5 596	( 1 521 )

**1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией**

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
<b>Всего</b>	<b>5120</b>	<b>12 346</b>	<b>13 253</b>	<b>13 862</b>
в том числе: Права на изобретения, промышленные образцы, полезные модели	5121	7 767	7 767	7 811
Права на технологии	5122	4 579	5 486	6 051

### 1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Всего	5130	5 116	6 023	6 632
в том числе: Права на программы для ЭВМ и базы данных	5131	1 454	1 454	1 454
Права на изобретения, промышленные образцы, полезные модели	5132	2 750	2 750	2 794
Права на технологии	5133	598	1 505	2 070
Права на произведения литературы и искусства	5134	314	314	314

### 1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период				На конец периода	
			первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы	поступило	выбыло		часть стоимости, списанная на расходы за период	первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы
						первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы			
НИОКР - всего	5140	за 2014 г.	58 938	( 43 900 )	0	( 0 )	0	( 8 527 )	58 937	( 52 427 )
	5150	за 2013 г.	58 005	( 33 196 )	933	( 0 )	0	( 10 704 )	58 938	( 43 900 )
в том числе: Расходы на НИОКР	5141	за 2014 г.	56 554	( 43 824 )	0	( 0 )	0	( 8 527 )	56 554	( 52 351 )
	5151	за 2013 г.	56 554	( 33 120 )	0	( 0 )	0	( 10 704 )	56 554	( 43 824 )
Расходы на технологические работы	5142	за 2014 г.	2 384	( 76 )	0	( 0 )	0	( 0 )	2 384	( 76 )
	5152	за 2013 г.	1 451	( 76 )	933	( 0 )	0	( 0 )	2 384	( 76 )

### 1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего	5160	за 2014 г.	20 792	40 000	( 736 )	( 0 )	60 056
	5170	за 2013 г.	11 278	10 447	( 0 )	( 933 )	20 792
в том числе: Расходы на НИОКР	5161	за 2014 г.	20 056	40 000	( 0 )	( 0 )	60 056
	5171	за 2013 г.	10 056	10 000	( 0 )	( 0 )	20 056
Расходы на технологические работы	5162	за 2014 г.	736	0	( 736 )	( 0 )	0
	5172	за 2013 г.	1 222	447	( 0 )	( 933 )	736

**2. Основные средства**  
**2.1. Наличие и движение основных средств**

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация	поступило	выбыло объектов		начислено амортизации	переоценка		первоначальная стоимость	накопленная амортизация
						первоначальная стоимость	накопленная амортизация		первоначальная стоимость	накопленная амортизация		
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5200	за 2014 г.	2 798 637	( 1 044 287 )	124 404	( 16 651 )	14 087	( 53 370 )	499 779	121 956	3 406 169	( 1 205 526 )
	5210	за 2013 г.	2 687 402	( 1 022 784 )	148 979	( 37 744 )	25 379	( 46 882 )	0	0	2 798 637	( 1 044 287 )
в том числе: Здания	5201	за 2014 г.	1 712 887	( 461 377 )	46 814	( 222 )	162	( 12 766 )	495 139	118 069	2 254 618	( 592 050 )
	5211	за 2013 г.	1 674 464	( 457 754 )	53 416	( 14 993 )	8 058	( 11 681 )	0	0	1 712 887	( 461 377 )
Сооружения и передаточные устройства	5202	за 2014 г.	125 840	( 65 579 )	19 084	( 75 )	75	( 4 052 )	4 640	3 887	149 489	( 73 443 )
	5212	за 2013 г.	113 267	( 63 705 )	13 882	( 1 309 )	1 305	( 3 179 )	0	0	125 840	( 65 579 )
Машины и оборудование	5203	за 2014 г.	532 750	( 422 202 )	37 007	( 11 630 )	11 357	( 26 285 )	0	0	558 127	( 437 130 )
	5213	за 2013 г.	506 168	( 411 530 )	40 225	( 13 643 )	12 773	( 23 445 )	0	0	532 750	( 422 202 )
Транспортные средства	5204	за 2014 г.	21 797	( 10 129 )	1 428	( 2 840 )	2010	( 2 696 )	0	0	20 385	( 10815 )
	5214	за 2013 г.	19 277	( 9 321 )	4 314	( 1 794 )	1 567	( 2 375 )	0	0	21 797	( 10 129 )
Производственный и хозяйственный инвентарь	5205	за 2014 г.	108 977	( 84 946 )	9 772	( 516 )	472	( 7 501 )	0	0	118 233	( 91 975 )
	5215	за 2013 г.	101 032	( 80 445 )	9 680	( 1 735 )	1 658	( 6 159 )	0	0	108 977	( 84 946 )
Земельные участки	5206	за 2014 г.	295 879	( 0 )	10 154	( 1 344 )	0	( 0 )	0	0	304 689	( 0 )
	5216	за 2013 г.	272 754	( 0 )	27 369	( 4 244 )	0	( 0 )	0	0	295 879	( 0 )

## 2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего	5240	за 2014 г.	218 244	232 217	( 294 )	( 187 417 )	262 750
	5250	за 2013 г.	236 805	130 510	( 92 )	( 148 979 )	218 244
в том числе: Здания	5241	за 2014 г.	170 479	52 672	( 0 )	( 46 813 )	176 338
	5251	за 2013 г.	188 500	35 487	( 92 )	( 53 416 )	170 479
Сооружения и передаточные устройства	5242	за 2014 г.	32 533	16 983	( 0 )	( 19 084 )	30 432
	5252	за 2013 г.	31 722	14 693	( 0 )	( 13 882 )	32 533
Машины и оборудование	5243	за 2014 г.	12 875	141 428	( 294 )	( 100 023 )	53 986
	5253	за 2013 г.	14 340	38 760	( 0 )	( 40 225 )	12 875
Транспортные средства	5244	за 2014 г.	0	1 428	( 0 )	( 1 428 )	0
	5254	за 2013 г.	0	4 314	( 0 )	( 4 314 )	0
Производственный и хозяйственный инвентарь	5245	за 2014 г.	49	9 782	( 0 )	( 9 772 )	59
	5255	за 2013 г.	54	9 675	( 0 )	( 9 680 )	49
Земельные участки	5246	за 2014 г.	2 308	9 781	( 0 )	( 10 154 )	1 935
	5256	за 2013 г.	2 189	27 488	( 0 )	( 27 369 )	2 308

### 2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования,

#### реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260	87 978	82 355
в том числе: Здания	5261	46 814	52 142
Сооружения и передаточные устройства	5262	19 084	9 222
Машины и оборудование	5263	20 347	19 574
Производственный и хозяйственный инвентарь	5264	1 733	1 417

### 2.4. Иное использование основных средств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280	1 276 716	894 182	873 212
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281	190 226	185 792	177 388
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5282	0	11 570	0
Основные средства, переведенные на консервацию	5283	20 932	11 797	4 301
Иное использование основных средств (зalog и др.)	5284	427 203	484 440	498 364

### 3. Финансовые вложения

#### 3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период			На конец периода	
			первоначальная стоимость	накопленная корректировка	поступило	выбыло (погашено) первоначальная стоимость	текущей рыночной стоимости (убытков от обесценения)	первоначальная стоимость	накопленная корректировка
Долгосрочные - всего	5301	за 2014 г.	298 682	(100)	11	( о )	( 9 )	298 693	( 109 )
	5311	за 2013 г.	298 682	(97)	0	( о )	( 3 )	298 682	( 100)
в том числе: Акции и вклады в уставный капитал дочерних и зависимых организаций	5302	за 2014 г.	72 873	0	11	( о )	0	72 884	0
	5312	за 2013 г.	72 873	0	0	( о )	0	72 873	0
Акции и вклады в уставный капитал других организации	5303	за 2014 г.	224 309	( 100 )	0	( о )	( 9 )	224 309	( 109 )
	5313	за 2013 г.	224 309	(97)	0	( о )	( 3 )	224 309	( 100 )
Краткосрочные - всего	5305	за 2014 г.	13 585	0	47 250	( 49 587 )	0	11 248	0
	5315	за 2013 г.	10 783	0	95 900	( 93 098 )	0	13 585	0
в том числе: Предоставленные займы другим организациям	5306	за 2014 г.	13 521	0	47 250	( 49 587 )	0	11 184	0
	5316	за 2013 г.	10719	0	95 900	( 93 098 )	0	13 521	0
Финансовых вложений - итого	5300	за 2014 г.	312 267	( 100)	47 261	( 49 587 )	( 9 )	309 941	( 109 )
	5310	за 2013 г.	309 465	(97)	95 900	( 93 098 )	( 3 )	312 267	( 100)

#### 4. Запасы

##### 4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода	
			себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	поступления и затраты	выбыло		убытков от снижения стоимости	оборот запасов между их группами (видами)	себестоимость	величина резерва под снижение стоимости
						себестоимость	резерв под снижение стоимости				
Запасы - всего	5400	за 2014 г.	2 462 851	( 0 )	2 291 461	( 2 061 221 )	0	0	X	2 693 091	( 0 )
	5420	за 2013 г.	2131 030	( 0 )	2 932 183	( 2 600 362 )	0	0	X	2 462 851	( 0 )
в том числе: сырье и материалы	5401	за 2014 г.	294 947	( 0 )	1 111 457	( 6 723 )	0	0	( 1 139 230)	260 451	( 0 )
	5421	за 2013 г.	210 562	( 0 )	1 041 820	( 5 722 )	0	0	(951 713)	294 947	( 0 )
затраты в незавершенном производстве	5402	за 2014 г.	1 823 902	( 0 )	1 166 870	( 145 190 )	0	0	(781 316)	2 064 266	( 0 )
	5422	за 2013 г.	1 593 137	( 0 )	1 866 899	( 710 297 )	0	0	(925 837)	1 823 902	( 0 )
готовая продукция	5403	за 2014 г.	154 955	( 0 )	3 294	( 1 890 688 )	0	0	1 935 382	202 943	( 0 )
	5423	за 2013 г.	147 261	( 0 )	4 618	( 1 866 508 )	0	0	1 869 584	154 955	( 0 )
товары отгруженные	5403,1	за 2014 г.	0	( 0 )	0	( 3 721 )	0	0	3 721	0	( 0 )
	5423,1	за 2013 г.	606	( 0 )	0	( 9 292 )	0	0	8 686	0	( 0 )
товары	5404	за 2014 г.	189 047	( 0 )	9 840	( 14 899 )	0	0	( 18 557)	165 431	( 0 )
	5424	за 2013 г.	179 464	( 0 )	18 846	( 8 543 )	0	0	(720)	189 047	( 0 )

##### 4.2. Запасы в залоге

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Запасы, находящиеся в залоге по договору, - всего	5445	103 300	103 300	103 302
в том числе: готовая продукция	5446	103 300	103 300	103 302

**5. Дебиторская и кредиторская задолженность**  
**5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности**

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период							На конец периода	
			учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	поступление			выбыло				учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
					в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке операции)	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления	создание резерва сомнительных долгов	погашение	списание на финансовый результат	списание за счет резерва сомнительных долгов	восстановление резерва		
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	5501	за 2014 г.	9 862	( 0 )	0	0	0	( 559 )	( 0 )	0	( 0 )	9 303	( 0 )
	5521	за 2013 г.	9 335	( 0 )	527	0	0	( 0 )	( 0 )	0	( 0 )	9 862	( 0 )
в том числе: по расчетам с покупателями и заказчиками	5503	за 2014 г.	9 862	( 0 )	0	0	0	( 559 )	( 0 )	0	( 0 )	9 303	( 0 )
	5523	за 2013 г.	9 335	( 0 )	527	0	0	( 0 )	( 0 )	0	( 0 )	9 862	( 0 )
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	5510	за 2014 г.	1 319 841	( 4 362 )	726 510	123	1 068	( 1 061 861 )	( 1 173 )	( 3 068 )	( 34 )	979 372	( 2 328 )
	5530	за 2013 г.	1 227 058	( 0 )	1 099 843	200	4 362	( 1 015 906 )	( 78 )	0	( 0 )	1 319 841	( 4 362 )
в том числе: по расчетам с покупателями и заказчиками	5511	за 2014 г.	1 028 709	( 1 244 )	574 202	0	1 037	( 819 404 )	( 1 124 )	( 116 )	( 0 )	784 225	( 2 165 )
	5531	за 2013 г.	846 221	( 0 )	850 828	0	1 244	( 670 823 )	( 5 )	0	( 0 )	1 028 709	( 1 244 )
авансы выданные (предварительная оплата)	5512	за 2014 г.	219 932	( 2 986 )	91 741	0	31	( 172 014 )	( 6 )	( 2 952 )	( 34 )	133 743	( 31 )
	5532	за 2013 г.	347 384	( 0 )	192 239	0	2 986	( 325 663 )	( 0 )	0	( 0 )	219 932	( 2 986 )
по расчетам с разными дебиторами и кредиторами	5516	за 2014 г.	71 200	( 132 )	60 567	123	0	( 70 443 )	( 43 )	0	( 0 )	61 404	( 132 )
	5536	за 2013 г.	33 453	( 0 )	56 776	200	132	( 19 420 )	( 73 )	0	( 0 )	71 200	( 132 )
Итого	5500	за 2014 г.	1 329 703	( 4 362 )	726 510	123	1 068	( 1 062 420 )	( 1 173 )	( 3 068 )	( 34 )	988 675	( 2 328 )
	5520	за 2013 г.	1 236 393	( 0 )	1 100 370	200	4 362	( 1 015 906 )	8	0	( 0 )	1 329 703	( 4 362 )



## 5.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	КОД	На 31 декабря 2014 г.		На 31 декабря 2013 г.		На 31 декабря 2012 г.	
		учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
Всего	5540	262 650	260 485	252 703	251 088	352 543	351 081
в том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	5541	262 650	260 485	252 703	251 088	352 543	351 081

### 5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период					Остаток на конец периода
				поступление		выбыло		перевод из долго- в краткосрочную задолженность	
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции)	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления	погашение	списание на финансовый результат		
Долгосрочная кредиторская задолженность - всего	5551	за 2014_г.	4 510 094	4 679 134	0	( 1 703 164 )	( 10718 )	( 4 708 570 )	2 766 776
	5571	за 2013 г.	3 420 723	4 168 211	0	( 3 073 507 )	( 5 333 )	( 0 )	4 510 094
в том числе: кредиты	5552	за 2014_г.	4 510 094	4 679 134	0	( 1 703 164 )	( 10718 )	( 4 708 570 )	2 766 776
	5572	за 2013 г.	3 420 723	4 168 211	0	( 3 073 507 )	( 5 333 )	( 0 )	4 510 094
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	5560	за 2014_г.	1 417 096	1 156 398	5618	( 4 156 376 )	( 1 842 )	4 708 570	3 129 464
	5580	за 2013 г.	2 064 477	946 581	4 082	( 1 596 328 )	( 1 716 )	0	1 417 096
в том числе: кредиты	5561	за 2014_г.	203 969	0	5 478	( 3 006 514 )	( 0 )	4 708 570	1 911 503
	5581	за 2013 г.	727 636	200 000	3 969	( 727 636 )	( 0 )	0	203 969
поставщики и подрядчики	5562	за 2014_г.	689 374	686 433	0	( 642 045 )	( 1 655 )	0	732 107
	5582	за 2013 г.	556 240	470 862	0	( 336 424 )	( 1 304 )	0	689 374
внебюджетные фонды	5563	за 2014_г.	29 338	41 570	0	( 29 338 )	( 0 )	0	41 570
	5583	за 2013 г.	9 744	29 624	0	( 10 030 )	( 0 )	0	29 338
задолженность по налогам и сборам	5564	за 2014_г.	83 401	63 978	0	( 83 401 )	( 0 )	0	63 978
	5584	за 2013 г.	53 004	59 495	0	( 29 098 )	( 0 )	0	83 401
авансы полученные	5565	за 2014_г.	353 402	319 208	0	( 352 386 )	( 0 )	0	320 224
	5585	за 2013 г.	657 770	133 505	0	( 437 872 )	( 1 )	0	353 402
задолженность перед персоналом	5566	за 2014_г.	40 142	42 635	118	( 40 142 )	( 118 )	0	42 635
	5586	за 2013 г.	38 521	40 142	106	( 38 521 )	( Ю6 )	0	40 142
прочие кредиторы	5567	за 2014_г.	17 470	2 574	22	( 2 550 )	88	0	17 447
	5587	за 2013 г.	21 562	12 953	7	( 16 747 )	( 305 )	0	17 470
Итого	5550	за 2014_г.	5 927 190	5 835 532	5618	( 5 859 540 )	( 12 560 )	х	5 896 240
	5570	за 2013 г.	5 485 200	5 114 792	4 082	( 4 669 835 )	( 7 049 )	х	5 927 190

#### 5.4. Просроченная кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Всего	5590	107 191	38 076	19 815
в том числе: поставщики и подрядчики	5591	106 425	38 073	19811

#### 6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
Материальные затраты	5610	1 201 331	993 813
Расходы на оплату труда	5620	676 433	629 788
Отчисления на социальные нужды	5630	181 936	187 257
Амортизация	5640	57 611	58 726
Прочие затраты	5650	1 091 611	1 166 606
Итого по элементам	5660	3 208 922	3 036 190
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]): незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5670	( 264 736 )	( 238 459 )
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5680	-	-
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	2 944 186	2 797 731

### 7. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Код	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец периода
Оценочные обязательства - всего	5700	51 603	52 140	( 50 736 )	( 0 )	53 007
в том числе: по гарантийному обслуживанию	5701	1 615	2 473	( 1615 )	( 0 )	2 473
по оплате отпусков	5702	49 988	49 667	( 49 121 )	( 0 )	50 534

### 8. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
Полученные - всего	5800	218 840	91 048	19 846
в том числе:				
банковские гарантии	5801	218 840	91 048	19 846
Выданные - всего	5810	5 597 413	7 832 922	7 697 572
в том числе:				
залог недвижимости	5811	4 824 040	5 220 994	4 374 849
залог движимого имущества	5812	7 801	91 692	115 444
поручительство	5813	3 193	1 120	8 344
залог права требования выручки	5814	659 079	2415816	3 095 633
запасы	5815	103 300	103 300	103 302

### 9. Государственная помощь

Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
Получено бюджетных средств - всего	5900	32 348	20 874
в том числе: на текущие расходы	5901	2 348	874
на вложения во внеоборотные активы	5905	30 000	20 000

*Учебное издание*

**Дашин Андрей Константинович**  
**Кирпиков Алексей Николаевич**

**МЕТОДИЧЕСКАЯ РАЗРАБОТКА  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**«АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ СЕМИНАРСКИХ, ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ  
И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРАНТОВ,  
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.04.01 «ЭКОНОМИКА»  
(МАГИСТЕРСКАЯ ПРОГРАММА «БИЗНЕС-АНАЛИТИКА»)**